

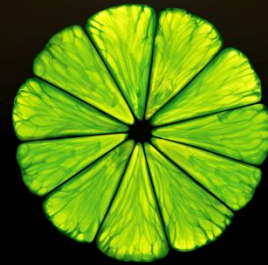
**INTIGR<sup>®</sup>**

## INTIGR Global Macro Strategy

INTIGR Asset Management

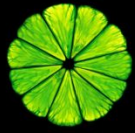
Эффективное использование интеллектуального капитала  
для преумножения материальных ресурсов и разработки  
уникальных инвестиционных решений

Конфиденциально  
[Сентябрь 2011]



**INTIGR<sup>®</sup>**

Управляющая компания  
INTIGR ASSET MANAGEMENT



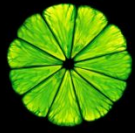
**INTIGR**

Управляющая компания



## INTIGR Asset Management

- Инвестиционные фонды
- Доверительное управление активами
- Семейный офис
- Private Equity



INTIGR

## INTIGR Global Macro Strategy

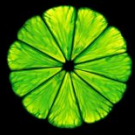


- Реализация стратегии осуществляется управляющей компанией INTIGR Asset Management.
- Данная инвестиционная стратегия была впервые применена в 2009 году и обеспечила доходность в 54%
- Стратегия основана на принципах глобального инвестирования, управления рисками и сохранения ЛИКВИДНОСТИ.

Отличительной особенностью инвестиционной стратегии INTIGR Global Macro является сочетание основных преимуществ классической стратегии Global Macro с иными инвестиционными стратегиями. Такой подход позволяет оценить не только инвестиционную привлекательность отдельных регионов, но и выделить наиболее перспективные секторы, а также использовать оптимальные классы активов.

Стратегия требует широко диверсифицированной аналитической работы, за счет чего достигаются более эффективное использование капитала и большая отдача от каждой инвестиционной идеи.





INTIGR®

## Цель и задачи

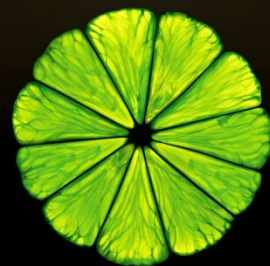


### Цель

- Достижение и поддержание стабильно высокого уровня доходности инвестиционной деятельности

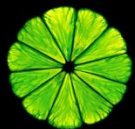
### Задачи

- Целевая доходность – 30%
- Максимальная просадка – 15%
- Целевая волатильность – 10%
- Низкая корреляция с индексами



**INTIGR<sup>®</sup>**

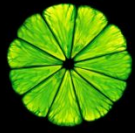
## Инвестиционная стратегия



INTIGR®

# Формирование инвестиционной идеи





INTIGR®

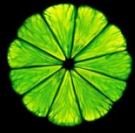
## Валютная привлекательность



Управляющая компания INTIGR оценивает валютную привлекательность на основе:

- изучения глобальных диспропорций и экономических циклов;
- оценки экономической и политической ситуаций в странах;
- анализа монетарной политики центральных банков;
- исследования структуры распределения экономических ресурсов.





INTIGR®

# РЫНКИ

- потенциал роста
- богатство природных ресурсов
- развитые рыночные институты Индии
- потенциал "перерабатывающей" России
- геополитическое положение Бразилии



При анализе отдельных регионов, секторов и компаний выбор осуществляется с учетом не столько текущего состояния объектов инвестиций, сколько их экономического потенциала и перспектив их развития.

## • крупнейшая экономика мира

- усиление процессов интеграции
- развитые финансовые институты

## • США

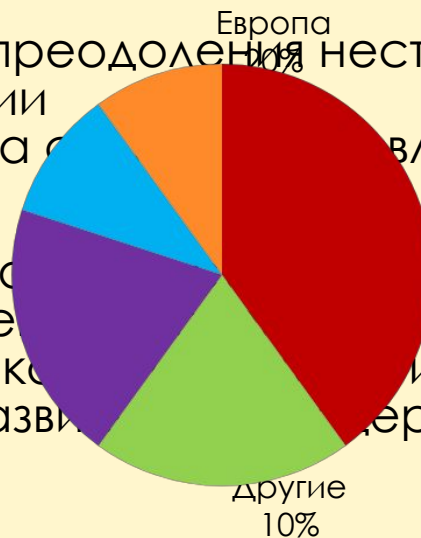
- основная резервная валюта
- самый развитый рынок
- перспективы технологической и наукоемкой отраслей

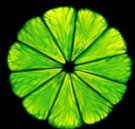
## • Япония

- уникальный опыт преодоления нестабильности
- высокие технологии
- рост экономики за счет вложения инфраструктуры

## • Остальные страны БРИК

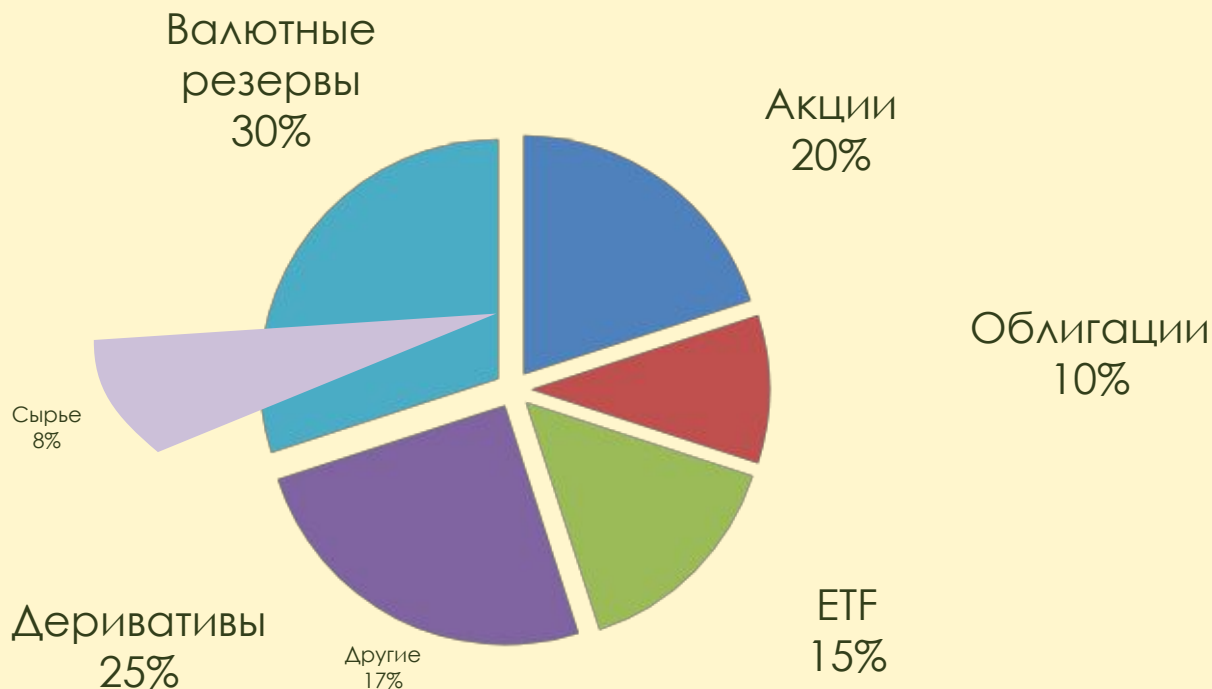
- валютная привлекательность
- Австралия – сырьевые ресурсы
- Ближний Восток – капиталовложения в финансовые активы
- Южная Корея – развитый рынок деривативов





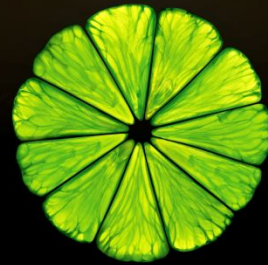
INTIGR®

# Классы активов и инструменты



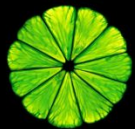
Стратегия предусматривает использование до 150 инструментов

- min — 50
- average — 75
- max — 150



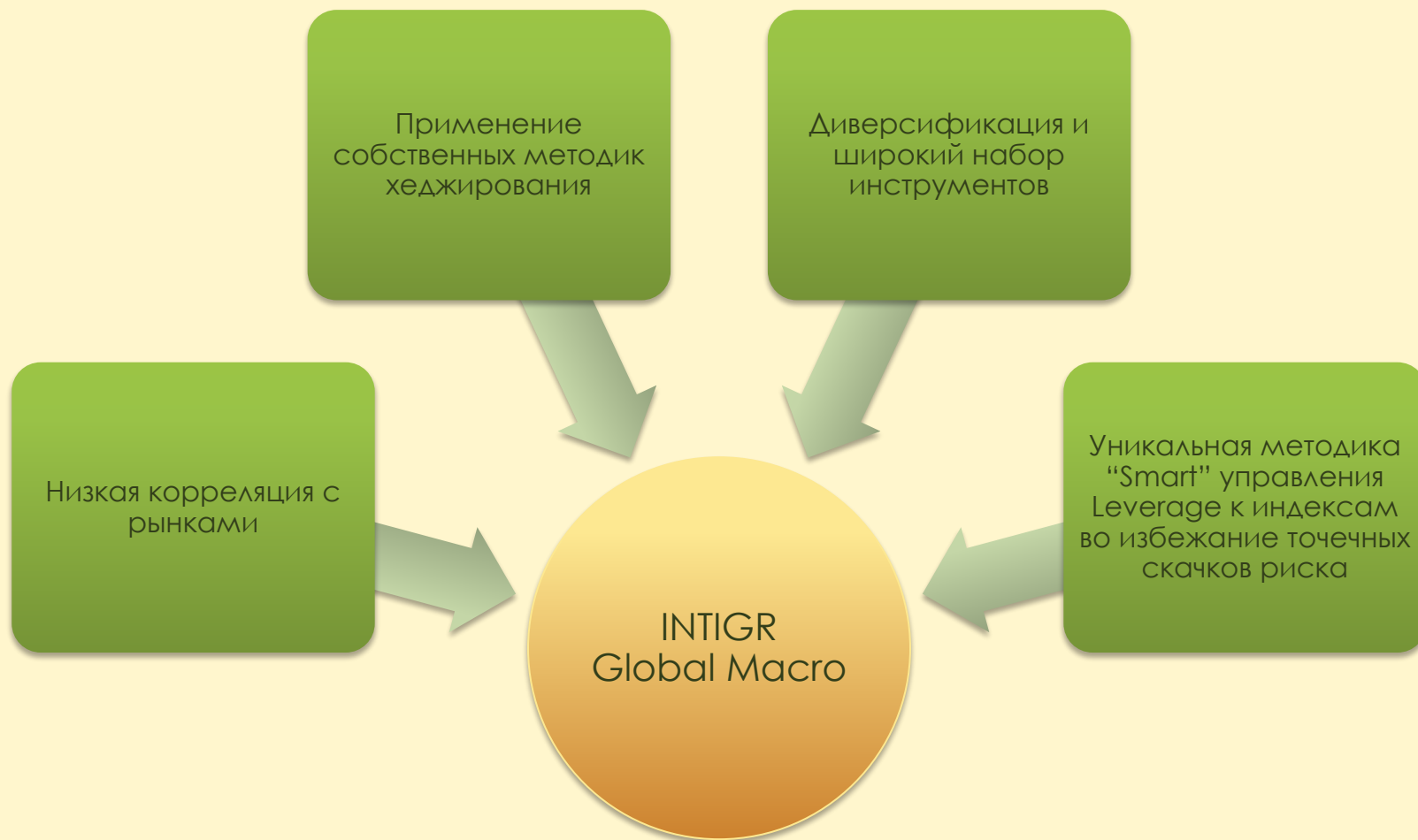
**INTIGR<sup>®</sup>**

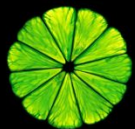
Конкурентные преимущества  
стратегии



INTIGR®

# Инвестиционная стратегия





INTIGR®

# Конкурентные преимущества



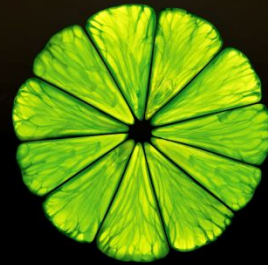
Стратегия хорошо работает даже в условиях высокой волатильности

В зависимости от притока/оттока капитала стратегия в корне не претерпевает никаких изменений

Системный подход к управлению активами

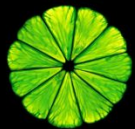
Навыки и таланты специалистов инвестиционной команды





**INTIGR<sup>®</sup>**

# Инвестиционный процесс и управление рисками



INTIGR

# Инвестиционный процесс (1/2)



## Входящий поток информации (в соответствии с глобальной стратегией)

Мировые новости

Результаты исследований (Фундаментальный анализ)

Данные технического анализа



## Генерация торговых идей

Выбор рынков по географическому признаку и классам активов

Определение временного горизонта

Определение направлений



## Формирование и выбор стратегий реализации идеи

Подбор инструментов

Расчет соотношений инструментов в портфеле

Определение оптимального уровня рисков



## Реализация выбранной стратегии

Вход в позиции по инструментам

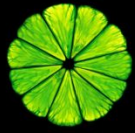
Мониторинг соответствия фактических показателей расчетным

Дополнительное сбалансирование позиции с учетом фактических данных

Текущий контроль уровня рисков

Выход из позиции по инструментам

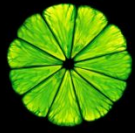
Формирование отчетов о результатах реализации стратегии



INTIGR®

# Инвестиционный процесс (2/2)





INTIGR®

# Управление рисками



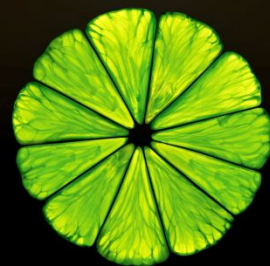
## Рыночные риски

- Стратегия обеспечивает ограничение рыночных рисков за счет диверсификации по странам, классам активов и наборам инструментов, номинированных в различных национальных валютах.

## Риск управляющего

- Реализацию стратегии осуществляет Коллегия управляющих, действующая в соответствии с установленным сводом правил, что позволяет исключить риск отдельного управляющего и реализовывать наиболее эффективные решения, учитывая мнения и опыт большинства.

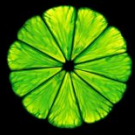




**INTIGR<sup>®</sup>**

## Доходность и показатели стратегии



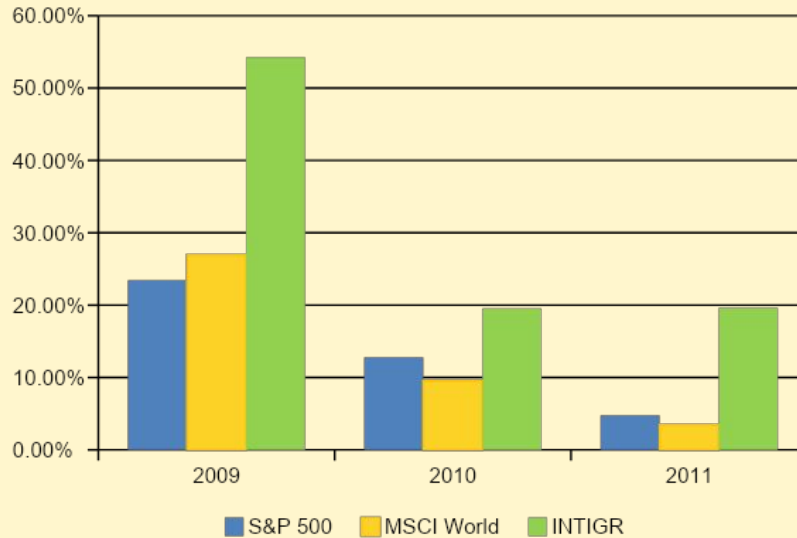


INTIGR®

# Доходность за 2009-2011

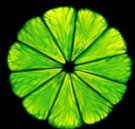


По результатам янв. 2009 – июл. 2011 г стратегия показала значительно лучшую доходность по сравнению с фондовым индексом американских компаний и глобальным индексом.



Источник: база данных Intigr, Bloomberg

	S&P 500	MSCI World	INTIGR
Общая доходность	43,07%	41,93%	104,72%
Годовая доходность	14,87%	14,52%	31,96%
Волатильность	5,29%	5,63%	4,57%
Максимальное падение за месяц	-10,99%	-10,49%	-6,07%
Коэффициент Шарпа	1,33	1,25	1,54
Альфа (α) за месяц	2,02%	1,94%	
Бета (β)	0,32%	0,38%	
Корреляция	0,37	0,47	

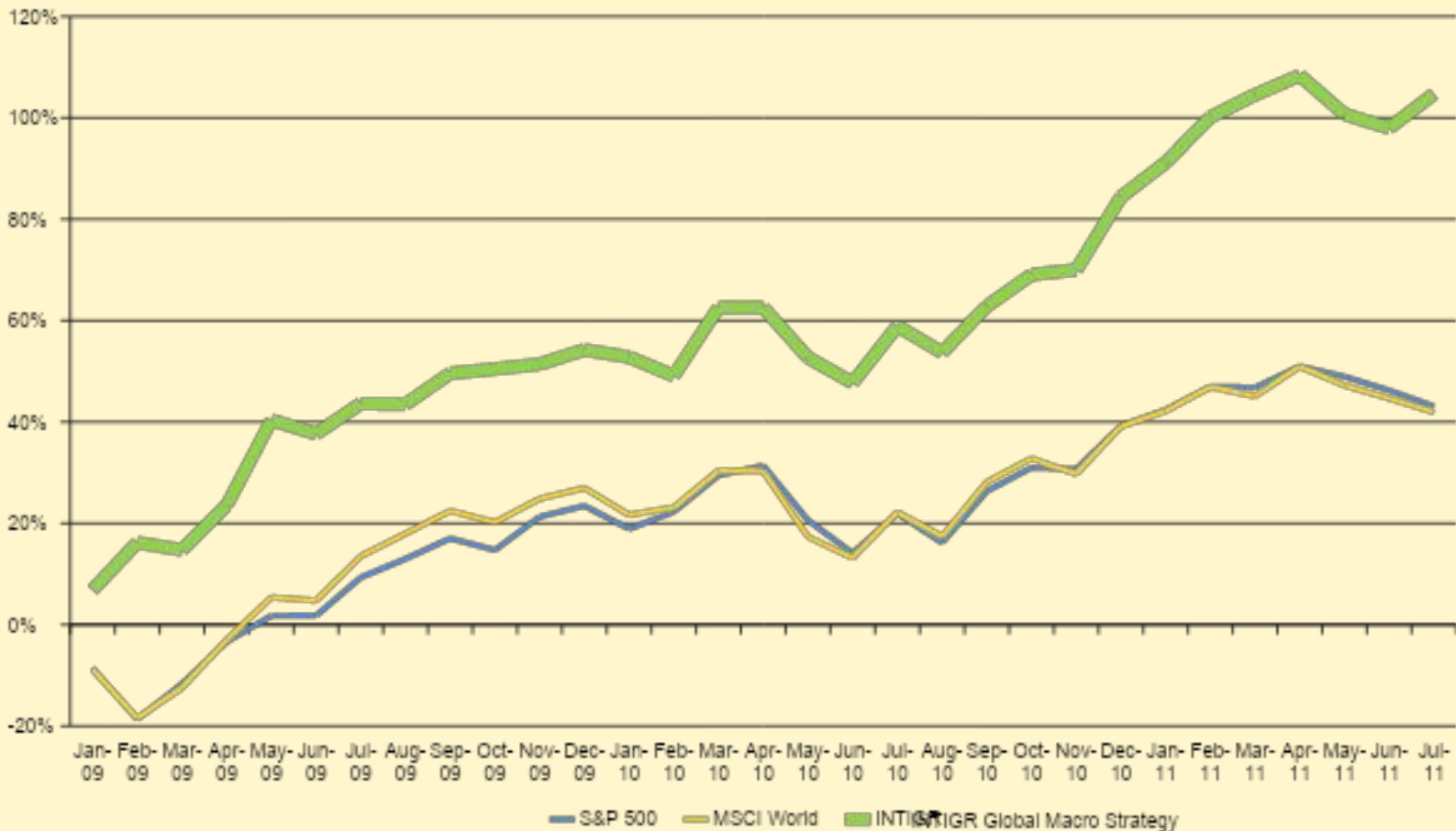


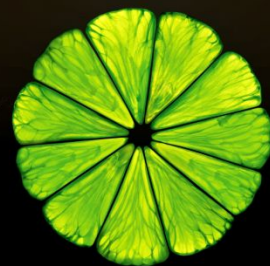
INTIGR

# График доходности за 2009-2011



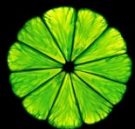
## Total Return





**INTIGR<sup>®</sup>**

Примеры операций



INTIGR®

# Пример операции (1)

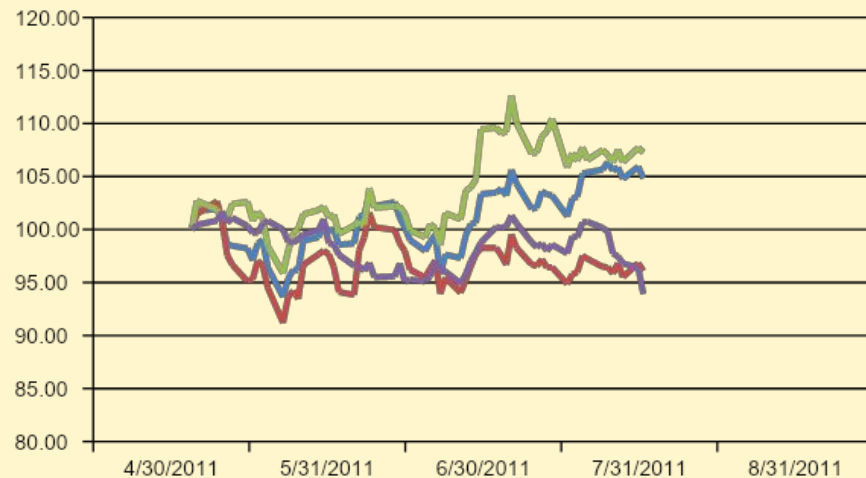


- Ситуация

- В период окончания QE2 и роста нестабильности по суверенным долгам государств с развитыми экономиками была сформирована длинная позиция по развивающимся рынкам и короткая по развитым рынкам

- Использованные инструменты

— Фьючерс на индекс РТС (сент 2011)  
— Газпром  
— Сбербанк  
— SPDR S&P 500 ETF Trust



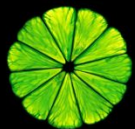
- Доходность

- 6,34% (05.05.2011–02.08.2011)
- 41,22% годовых

- Максимальная просадка по позиции:

- 1,37%

Приведенный выше пример призван дать представление о стандартных соображениях при инвестировании и реализации стратегии. Его не следует рассматривать как демонстрацию возможной доходности фонда или любой инвестиции, которую осуществляет фонд. Нет никаких гарантий того, что подобные возможности будут доступны в будущем или что любые открывающиеся возможности будут обеспечивать аналогичные результаты.



INTIGR

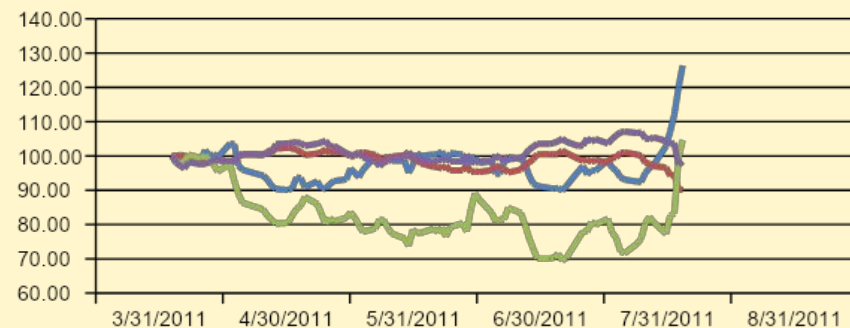
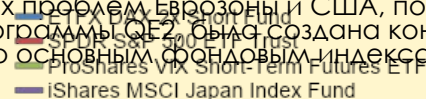
## Пример операции (2)



### • Ситуация

- Вследствие растущей неопределенности относительно долговых проблем Еврозоны и США, позитивных ожиданий относительно развития экономики Японии, а также окончания реализации программы QE2, была создана концепция формирования длинной позиции по японскому фондовому рынку и короткой позиции по основным фондовым индексам развитых стран

### • Используемые инструменты



### • Доходность

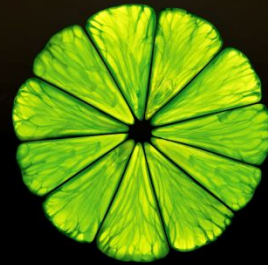
- 14,2% (04.04.2011–05.08.2011)
- 48,29% годовых

### • Максимальная просадка по позиции:

- 2,82%

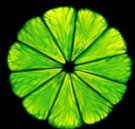
Приведенный выше пример призван дать представление о стандартных соображениях при инвестировании и реализации стратегии. Его не следует рассматривать как демонстрацию возможной доходности фонда или любой инвестиции, которую осуществляет фонд. Нет никаких гарантий того, что подобные возможности будут доступны в будущем или что любые открывающиеся возможности будут обеспечивать аналогичные результаты.





**INTIGR<sup>®</sup>**

Управление и развитие



INTIGR®

Управление

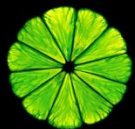


## Коллегия

- Коллегия — основной исполнительный орган Фонда, формирующий стратегию, генерирующий инвестиционные идеи и осуществляющий управление финансовыми ресурсами. В состав Коллегии входит группа Советников, основной задачей которых является формирование предложений, рекомендаций и выводов по отдельным исследованиям и инвестиционным идеям, а также подготовка инвестиционных решений в соответствии с поручениями Управляющих. Группа Управляющих непосредственно занимается осуществлением всех инвестиционных решений фонда. В Коллегии разработана передовая система принятия решений. Возглавляет Коллегию Председатель Управляющих — Тигран Акопян, в функции которого входит организация работы Коллегии и определение основных направлений ее деятельности.

## Тигран Акопян

- Главный инвестиционный стратег и генеральный директор IIG INTIGR.
- Более 13 лет опыта активного управления частным капиталом на российском и зарубежных рынках.
- В 2008 году заработал инвесторам XX% при падении мировых площадок на YY%.
- В активе также более 10 успешных проектов венчурного инвестирования.



INTIGR

Развитие



В целях расширения возможностей применения стратегии Управляющая компания INTIGR реализует проект по созданию Фонда.

### Структура взаимодействия УК INTIGR с Фондом

#### Управляющая компания INTIGR Asset Management

Аналитический департамент

Аналитический Департамент предоставляет в Коллегию новостной поток, результаты технического и фундаментального анализа, а также результаты расчетов по указанным Коллегией направлениям

Коллегия формирует и отбирает варианты стратегий, в соответствии с которыми ориентирует Аналитический Департамент на более детальную работу по заданным направлениям

Риск менеджмент

Риск менеджмент устанавливает лимиты на совершение операций по счетам и уведомляет о них Трейдеров и Коллегию

Трейдеры ведут журнал сделок и предоставляют его Риск Менеджменту

Коллегия

Трейдеры

ФОНД

Коллегия передает поручения Трейдерам на открытие/закрытие позиций в рамках согласованных стратегий и получает подтверждение об исполнении